

運用報告書 (全体版)

第14期<決算日2021年8月2日>

新成長中国株式ファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	2007年11月30日から2027年7月30日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	新成長中国株式ファンド	中国株式マザーファンド受益証券および中国本土株式マザーファンド第2号受益証券を主要投資対象とします。
	中国株式マザーファンド	中国本土、香港および台湾の企業の上場株式。
	中国本土株式マザーファンド第2号	中国の取引所に上場している人民元建ての株式(中国A株)、中国A株と投資成果が連動する債券および中国A株を主要投資対象とする投資信託証券。
運用方法	主として中国株式マザーファンド受益証券および中国本土株式マザーファンド第2号受益証券への投資を通じて、中国本土、香港および台湾の企業の上場株式に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。株式(本項において類似の投資成果が得られる債券、預託証券および投資信託証券を含みます。)の実質組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
組入制限	新成長中国株式ファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	中国株式マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	中国本土株式マザーファンド第2号	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売却益(評価益を含みます。)等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

愛称：シャングリラ

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新成長中国株式ファンド」は、2021年8月2日に第14期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2
<http://www.am-one.co.jp/>

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

新成長中国株式ファンド

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			H株指数 (円換算)		CSI300指数 (円換算)		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率				
10期 (2017年7月31日)	円	円	%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	%	百万円
11期 (2018年7月31日)	9,770	0	32.8	151,983.41	28.4	60,964.56	23.2	96.0	-	-	3,296
12期 (2019年7月31日)	10,663	0	9.1	156,194.96	2.8	57,225.50	△6.1	93.1	-	-	3,029
13期 (2020年7月31日)	10,502	0	△1.5	150,266.88	△3.8	61,073.65	6.7	94.7	-	-	2,706
14期 (2021年7月31日)	12,948	0	23.3	136,310.58	△9.3	69,469.76	13.7	95.2	-	-	2,883
14期 (2021年8月2日)	14,606	0	12.8	130,280.73	△4.4	81,652.29	17.5	95.9	-	-	3,401

- (注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
(注3) H株指数 (円換算) およびCSI300指数 (円換算) は、H株指数およびCSI300指数をアセットマネジメントOneが円換算したものです (以下同じ)。
(注4) H株指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はHang Seng Indexes Company Limitedに帰属します (以下同じ)。
(注5) CSI300指数は中証指数有限公司の算出する指数で、著作権等のあらゆる権利は中証指数有限公司に帰属します (以下同じ)。
(注6) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

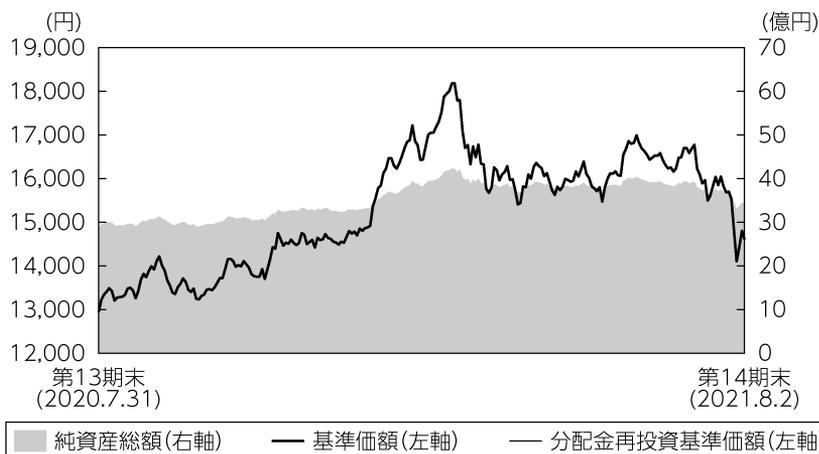
■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		H株指数 (円換算)		CSI300指数 (円換算)		株式組入率	株式先物比率	債券組入率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首)	円	%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	%
2020年7月31日	12,948	-	136,310.58	-	69,469.76	-	95.2	-	-
8月末	13,990	8.0	138,486.49	1.6	74,359.54	7.0	97.2	-	-
9月末	13,346	3.1	126,692.75	△7.1	71,402.49	2.8	94.7	-	-
10月末	13,927	7.6	134,398.71	△1.4	74,409.82	7.1	94.6	-	-
11月末	14,596	12.7	144,590.02	6.1	78,646.36	13.2	94.7	-	-
12月末	14,918	15.2	139,496.42	2.3	79,930.60	15.1	94.5	-	-
2021年1月末	16,428	26.9	152,782.72	12.1	87,217.21	25.5	93.3	-	-
2月末	16,770	29.5	160,528.52	17.8	90,028.96	29.6	95.1	-	-
3月末	16,094	24.3	156,937.19	15.1	85,795.25	23.5	96.1	-	-
4月末	16,394	26.6	155,029.82	13.7	86,985.80	25.2	96.7	-	-
5月末	16,798	29.7	152,620.80	12.0	91,786.14	32.1	97.0	-	-
6月末	16,587	28.1	153,183.95	12.4	88,849.59	27.9	97.6	-	-
7月末	14,805	14.3	132,667.07	△2.7	82,273.19	18.4	95.9	-	-
(期末)									
2021年8月2日	14,606	12.8	130,280.73	△4.4	81,652.29	17.5	95.9	-	-

- (注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年8月1日から2021年8月2日まで）

基準価額等の推移



第14期首： 12,948円
第14期末： 14,606円
(既払分配金0円)
騰落率： 12.8%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

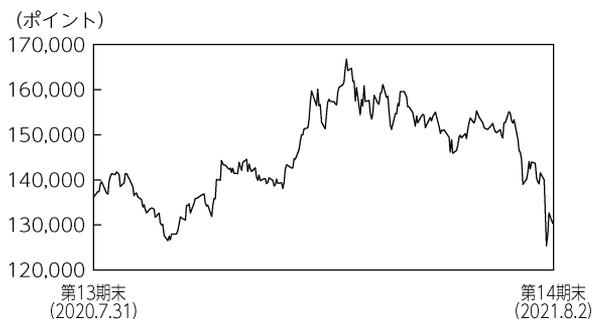
当ファンドは主として中国株式マザーファンド受益証券および中国本土株式マザーファンド第2号受益証券への投資を通じて、中国本土、香港、および台湾の企業の上場株式に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

当期は、中国国内外で新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されたことで経済正常化への期待が高まったことや堅調な中国経済指標を受けて、保有している消費、ヘルスケア、素材、資本財セクター等の株式が大幅上昇したこと、また為替市場で香港ドル・人民元が円に対して上昇（円安）したことで、基準価額は上昇し期を終えました。

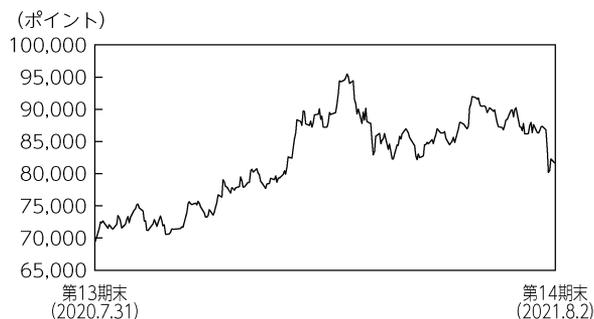
投資環境

期前半は新型コロナウイルスのワクチン開発とその後の接種開始を受け経済正常化への期待が高まったことや、米大統領選挙においてバイデン氏が勝利し米中関係の改善期待が高まったこと、堅調な中国の経済指標などを受けて大きく上昇しました。2021年2月下旬以降は、米長期金利の上昇や人権問題を巡る米中対立の激化が嫌気されて下落しました。5月以降は、インフレ率の上昇を受けた米国の早期利上げ観測が強まり下落材料となったほか、中国経済指標の減速、インターネット企業への規制強化、散発的な新型コロナウイルス感染拡大等、悪材料を受け下落幅が拡大しました。

<H株指数（円換算）の推移>



<CSI 300指数（円換算）の推移>



ポートフォリオについて

●当ファンド

期首から、引き続き中国株式マザーファンドと中国本土株式マザーファンド第2号を合わせた組入比率を高位に維持しました。各マザーファンドを通じて、中国における都市化や消費のアップグレード等のトレンドを享受できると判断される消費関連、食品、酒類、ヘルスケア、テクノロジーなどの内需関連銘柄を中心に、香港株式市場などの中国関連株や中国本土市場のA株に投資しました。

●中国株式マザーファンド

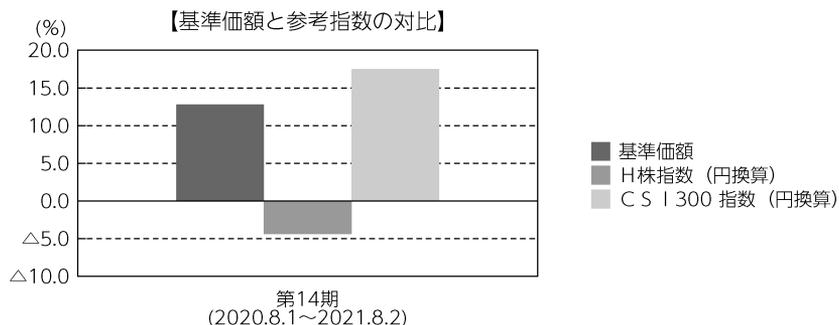
普及拡大が進むインターネット関連サービスを担う企業や中間所得層の増加に伴う消費のアップグレードといった構造的な変化を成長のドライバーとする企業等へ重点投資するスタンスを継続しました。一方、中国政府による規制の影響を勘案し、期末にかけて教育やインターネット関連銘柄の比率を圧縮しました。

●中国本土株式マザーファンド第2号

次世代技術の普及に伴う成長が期待されるソフトウェアなどへの投資を継続した他、中国経済が減速しながらも安定した成長を続けるとの見方を基に、内需関連として業績拡大が見込めるヘルスケアや生活必需品関連の銘柄への投資を継続しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
 グラフは基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税引前) 込みです。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳 (1万口当たり)

項目	当期
	2020年8月1日 ~2021年8月2日
当期分配金 (税引前)	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	5,277円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金 (税引前)」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金 (税引前)」の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益 (含、評価益)」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

投資環境

中国経済は、旺盛な内需および外需を背景として、各経済指標は概ね堅調に推移しており、企業業績も成長軌道に戻っています。また、世界では新型コロナウイルスのワクチンの接種が進捗しており、経済の正常化が緩やかながら着実に進んでいくものと考えられます。一方で、新型コロナウイルスの感染状況は地域によってはまだ楽観視できないことや、米中関係や地政学リスク、国内の様々な政治問題など、依然として様々な不確実性が存在していることは、市場の変動要因として認識しておくべき事柄であると考えています。当ファンドでは、そのようなリスク要因を注視しつつ、都市化や消費のアップグレード等の構造的な変化を捉え、テクノロジー、ヘルスケア、消費、生活必需品といった好業績が見込まれる内需関連株に引き続き重点投資を行う予定です。

運用方針

●当ファンド

今後も中国株式マザーファンドと中国本土株式マザーファンド第2号を合わせた組入比率を高位に維持するとともに、資金動向や株式市況等を勘案して、各マザーファンドの比率を適宜見直していく方針です。

●中国株式マザーファンド

消費主導で概ね中国経済が安定成長を続ける中で、消費のアップグレードの恩恵を受ける内需関連への投資を継続する方針です。

●中国本土株式マザーファンド第2号

中国は先進国と比べても新しいテクノロジーの導入に積極的であり、その恩恵を受けると期待されるテクノロジー関連に加え、消費のアップグレードに伴う構造的な変化の恩恵を受ける内需関連企業へも投資を継続する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第14期		項目の概要
	(2020年8月1日 ～2021年8月2日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	271円	1.770%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は15,330円です。
(投信会社)	(127)	(0.829)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(127)	(0.829)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(17)	(0.111)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	9	0.061	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(9)	(0.061)	
(c) 有価証券取引税	5	0.034	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(5)	(0.034)	
(d) その他費用	12	0.076	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(11)	(0.070)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.002)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	297	1.940	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

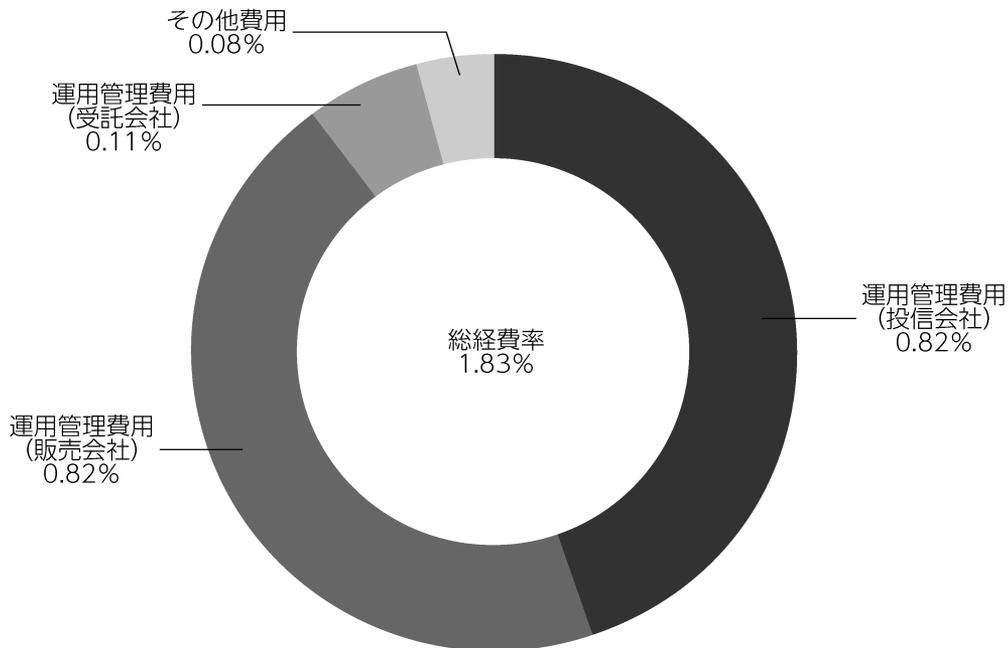
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.83%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年8月1日から2021年8月2日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
中国株式マザーファンド	153,675	231,000	95,374	136,000
中国本土株式マザーファンド第2号	29,928	158,000	28,397	122,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	中国株式マザーファンド	中国本土株式マザーファンド第2号
(a) 期中の株式売買金額	1,304,457千円	829,399千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,703,337千円	1,695,609千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.76	0.48

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2020年8月1日から2021年8月2日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首(前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
中国株式マザーファンド	1,104,634	1,162,935	1,650,902
中国本土株式マザーファンド第2号	365,875	367,406	1,699,990

■投資信託財産の構成

2021年8月2日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額
	千円
中国株式マザーファンド	1,650,902
中国本土株式マザーファンド第2号	1,699,990
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	101,407
投 資 信 託 財 産 総 額	3,452,300
	比 率
	%
中国株式マザーファンド	47.8
中国本土株式マザーファンド第2号	49.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の中国株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,640,190千円、99.4%です。

(注3) 期末の中国本土株式マザーファンド第2号の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,696,378千円、99.8%です。

(注4) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年8月2日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.65円、1香港・ドル=14.11円、1台湾・ドル=3.921円、1中国・元=16.971円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月2日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,452,300,834円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	101,407,755
中国株式マザーファンド(評価額)	1,650,902,616
中国本土株式マザーファンド第2号(評価額)	1,699,990,463
(B) 負 債	50,313,666
未 払 解 約 金	16,209,908
未 払 信 託 報 酬	34,035,785
そ の 他 未 払 費 用	67,973
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,401,987,168
元 本	2,329,128,920
次 期 繰 越 損 益 金	1,072,858,248
(D) 受 益 権 総 口 数	2,329,128,920口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	14,606円

(注) 期首における元本額は2,227,387,454円、当期中における追加設定元本額は700,101,686円、同解約元本額は598,360,220円です。

■損益の状況

当期 自2020年8月1日 至2021年8月2日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△16,486円
受 取 利 息	2,856
支 払 利 息	△19,342
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	271,173,025
売 買 益	398,964,752
売 買 損	△127,791,727
(C) 信 託 報 酬 等	△62,491,077
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	208,665,462
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	675,414,220
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	188,778,566
(配 当 等 相 当 額)	(344,456,722)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△155,678,156)
(G) 合 計(D+E+F)	1,072,858,248
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,072,858,248
追 加 信 託 差 損 益 金	188,778,566
(配 当 等 相 当 額)	(345,125,775)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△156,347,209)
分 配 準 備 積 立 金	884,079,682

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	35,712,985円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	172,952,477
(c) 収 益 調 整 金	345,125,775
(d) 分 配 準 備 積 立 金	675,414,220
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,229,205,457
(f) 1万口当たり当期分配対象額	5,277.53
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

中国株式マザーファンド 運用報告書

第14期（決算日 2021年8月2日）

（計算期間 2020年8月1日～2021年8月2日）

中国株式マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	中国本土、香港および台湾の企業の上場株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		H株指数（円換算）		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率			
10期（2017年7月31日）	9,709	39.1	ポイント 151,983.41	% 28.4	% 96.2	% -	百万円 1,400
11期（2018年7月31日）	11,088	14.2	156,194.96	2.8	95.8	-	1,398
12期（2019年7月31日）	10,297	△7.1	150,266.88	△3.8	97.9	-	1,294
13期（2020年7月31日）	12,205	18.5	136,310.58	△9.3	96.4	-	1,348
14期（2021年8月2日）	14,196	16.3	130,280.73	△4.4	97.1	-	1,650

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）H株指数（円換算）は、H株指数をアセットマネジメント One が円換算したものです（以下同じ）。

（注3）H株指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はHang Seng Indexes Company Limitedに帰属します（以下同じ）。

（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

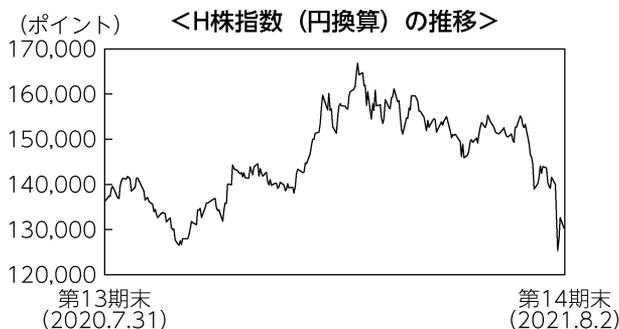
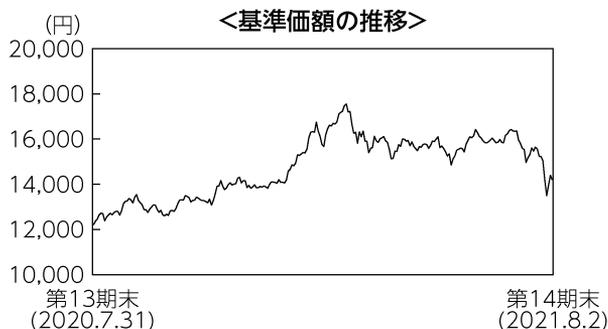
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		H株指数 (円換算)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2020年7月31日	12,205	—	136,310.58	—	96.4	—
8月 末	13,312	9.1	138,486.49	1.6	97.4	—
9月 末	12,618	3.4	126,692.75	△7.1	97.1	—
10月 末	13,342	9.3	134,398.71	△1.4	97.9	—
11月 末	14,155	16.0	144,590.02	6.1	97.5	—
12月 末	14,179	16.2	139,496.42	2.3	97.8	—
2021年1月 末	15,762	29.1	152,782.72	12.1	98.3	—
2月 末	16,295	33.5	160,528.52	17.8	97.9	—
3月 末	15,753	29.1	156,937.19	15.1	98.3	—
4月 末	16,105	32.0	155,029.82	13.7	98.3	—
5月 末	16,060	31.6	152,620.80	12.0	98.0	—
6月 末	16,358	34.0	153,183.95	12.4	96.4	—
7月 末	14,394	17.9	132,667.07	△2.7	97.2	—
(期 末)						
2021年8月2日	14,196	16.3	130,280.73	△4.4	97.1	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年8月1日から2021年8月2日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は14,196円となり、前期末比で16.3%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

中国をはじめとした世界経済回復への期待から香港・中国株式市場が上昇したこと、それを受けて、消費、ヘルスケア、テクノロジーセクター等の保有銘柄が大きく上昇したこと、また為替市場において香港ドルが円に対して上昇（円安）したことにより、基準価額は前期比で上昇しました。

投資環境

期前半は新型コロナウイルスのワクチン開発とその後の接種開始を受け経済正常化への期待が高まったことや、米大統領選挙においてバイデン氏が勝利し米中関係の改善期待が高まったこと、堅調な中国の経済指標などを受けて大きく上昇しました。2021年2月下旬以降は、米長期金利の上昇や人権問題を巡る米中対立の激化が嫌気されて下落しました。5月以降は、インフレ率の上昇を受けた米国の早期利上げ観測が強まり下落材料となったほか、中国経済指標の減速、インターネット企業への規制強化、散発的な新型コロナウイルス感染拡大等、悪材料を受け下落幅が拡大しました。

ポートフォリオについて

普及拡大が進むインターネット関連サービスを担う企業や中間所得層の増加に伴う消費のアップグレードといった構造的な変化を成長のドライバーとする企業等へ重点投資するスタンスを継続しました。一方、中国政府による規制の影響を勘案し、期末にかけて教育やインターネット関連銘柄の比率を圧縮しました。

今後の運用方針

投資環境

中国経済に関しては、旺盛な内需および外需を背景として、各経済指標は概ね堅調に推移しており、企業業績も成長軌道に戻っています。また、世界では新型コロナウイルスのワクチンの接種が進捗しており、経済の正常化が緩やかながら着実に進んでいくものと考えられます。一方で、新型コロナウイルスの感染状況は地域によってはまだ楽観視できないことや、インターネット関連企業への規制強化、米中関係や地政学リスクなど、依然として様々な不確実性が存在していることは、市場の変動要因として認識しておくべき事柄であると考えています。当ファンドでは、そのようなリスク要因を注視しつつ、都市化や消費のアップグレード等の構造的な変化を捉え、テクノロジー、ヘルスケア、消費、生活必需品といった好業績が見込まれる内需関連株に引き続き重点投資を行う方針です。

運用方針

消費主導で概ね中国経済が安定成長を続ける中で、消費のアップグレードの恩恵を受ける内需関連への投資を継続します。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	10円 (10)	0.066% (0.066)	(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有効証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	6 (6)	0.042 (0.042)	(b) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	10 (10) (0)	0.070 (0.066) (0.003)	(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	26	0.178	
期中の平均基準価額は14,787円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は、「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2020年8月1日から2021年8月2日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 207.16 (345.31)	千アメリカ・ドル 1,894 (-)	百株 521.38	千アメリカ・ドル 2,652
	香 港	百株 13,821.96 (368.6)	千香港・ドル 34,514 (△24)	百株 7,241.8	千香港・ドル 19,559
国	台 湾	百株 350 (-)	千台湾・ドル 8,780 (-)	百株 170	千台湾・ドル 7,101

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,304,457千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,703,337千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.76

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2020年8月1日から2021年8月2日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
TRIP.COM GROUP LTD ADR	—	43.52	112	12,373	インターネット販売・通信販売	
NETEASE INC-ADR	8.77	38.22	390	42,834	娯楽	
BAIDU INC -SPON ADR	12.61	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH	35.49	—	—	—	各種消費者サービス	
TAL EDUCATION GROUP-ADR	38.18	—	—	—	各種消費者サービス	
HUAZHU GROUP LTD ADR	22.01	22.01	99	10,855	ホテル・レストラン・レジャー	
GDS HOLDINGS LTD ADR	—	15.73	92	10,169	情報技術サービス	
BILIBILI INC ADR	31	26.2	224	24,585	娯楽	
NIO INC ADR	—	51.77	231	25,362	自動車	
AUTOHOME INC ADR	7	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
JD.COM INC ADR	62.56	80.46	570	62,533	インターネット販売・通信販売	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	48.37	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
PINDUODUO INC ADR	—	19.17	175	19,256	インターネット販売・通信販売	
小 計	株 数 ・ 金 額	265.99	297.08	1,896	207,971	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9銘柄	8銘柄	—	<12.6%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA MOBILE LIMITED	195	—	—	—	無線通信サービス	
CNOOC LTD	770	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	408	—	—	—	医薬品
CHINA RESOURCES LAND LTD	440	440	1,144	16,141	不動産管理・開発
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR MTR CORP	64	55	2,728	38,492	資本市場
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL COR KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	—	3,420	1,217	17,179	陸運・鉄道
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	—	420	1,016	14,341	石油・ガス・消耗燃料
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	267	203	3,298	46,545	ソフトウェア
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	—	180	948	13,384	ガス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	160	1,380	3,581	50,529	金属・鉱業
BYD CO LTD	—	35	836	11,803	ホテル・レストラン・レジャー
SUN HUNG KAI PROPERTIES	110	130	1,446	20,415	自動車
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	240	220	3,055	43,117	自動車
GUANGDONG INVESTMENTS LTD	1,060	1,280	1,392	19,650	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	420	300	1,744	24,614	機械
SINO BIOPHARMACEUTICAL	2,902.5	3,422.5	2,258	31,872	水道
CHINA MENGNIU DAIRY CO	610	440	1,854	26,168	飲料
TENCENT HOLDINGS LTD	164	181	8,669	122,332	医薬品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	475	440	2,998	42,310	食品
CHINA CONSTRUCTION BANK	6,650	6,180	3,349	47,262	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	248	230	3,946	55,689	保険
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	625	525	3,108	43,853	銀行
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD	850	1,080	820	11,581	繊維・アパレル・贅沢品
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	107	103	2,422	34,182	銀行
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	270	210	3,555	50,165	不動産管理・開発
AIA GROUP LTD	882	692	6,442	90,903	電子装置・機器・部品
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	475	365	1,323	18,669	繊維・アパレル・贅沢品
HAITONG SECURITIES CO LTD	1,464	1,464	936	13,220	保険
GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD	900	900	760	10,730	不動産管理・開発
NISSIN FOODS CO LTD	840	—	—	—	資本市場
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD	100	—	—	—	商業サービス・用品
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS LTD	750	1,090	1,534	21,654	食品
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO LTD	292.5	292.5	868	12,257	不動産管理・開発
					各種消費者サービス
					商業サービス・用品

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
XIAOMI CORP	850	790	2,002	28,257	コンピュータ・周辺機器	
WUXI APTEC CO LTD	91	194.8	3,346	47,221	ライフサイエンス・ツール/サービス	
MEITUAN	202	162	3,483	49,145	インターネット販売・通信販売	
TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LTD	-	1,052	1,841	25,976	インターネット販売・通信販売	
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	-	340	1,424	20,101	専門小売り	
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	460	460	670	9,463	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CHINA FEIHE LTD	-	1,380	2,058	29,051	食品	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	-	513.96	9,713	137,062	インターネット販売・通信販売	
FRONTAGE HOLDINGS CORP	1,320	-	-	-	ライフサイエンス・ツール/サービス	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	45	135	1,599	22,572	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小計	株数・金額	26,057	33,005.76	94,493	1,333,304	
	銘柄数<比率>	36銘柄	38銘柄	-	<80.8%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
TAIWAN SEMICONDUCTOR	220	190	11,020	43,210	半導体・半導体製造装置	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	-	210	4,861	19,062	各種金融サービス	
小計	株数・金額	220	400	15,881	62,272	
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	-	<3.8%>	
合計	株数・金額	26,542.99	33,702.84	-	1,603,548	
	銘柄数<比率>	46銘柄	48銘柄	-	<97.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(香港)		千□	千□	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT		23.7	23.7	1,760	24,846	1.5
合計	□数・金額	23.7	23.7	1,760	24,846	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<1.4%>	1銘柄<1.5%>	-	-	1.5

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2021年8月2日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,603,548	97.1
投資信託受益証券、投資証券	24,846	1.5
コーポレーション等、その他	22,519	1.4
投資信託財産総額	1,650,915	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,640,190千円、99.4%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年8月2日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.65円、1香港・ドル=14.11円、1台湾・ドル=3.921円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月2日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,650,915,086円
コーポレーション等	17,315,138
株 式(評価額)	1,603,548,720
投資証券(評価額)	24,846,440
未 収 配 当 金	5,204,788
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,650,915,086
元 本	1,162,935,064
次 期 繰 越 損 益 金	487,980,022
(D) 受 益 権 総 口 数	1,162,935,064口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,196円

(注1) 期首元本額 1,104,634,420円
追加設定元本額 153,675,411円
一部解約元本額 95,374,767円

(注2) 期末における元本の内訳
新成長中国株式ファンド 1,162,935,064円
期末元本合計 1,162,935,064円

■損益の状況

当期 自2020年8月1日 至2021年8月2日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	23,595,723円
受 取 配 当 金	23,598,132
支 払 利 息	△2,409
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	185,307,904
売 買 益	415,433,261
売 買 損	△230,125,357
(C) そ の 他 費 用	△1,203,840
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	207,699,787
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	243,580,879
(F) 解 約 差 損 益 金	△40,625,233
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	77,324,589
(H) 合 計(D+E+F+G)	487,980,022
次 期 繰 越 損 益 金(H)	487,980,022

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

中国本土株式マザーファンド第2号

運用報告書

第10期（決算日 2021年8月2日）

（計算期間 2020年8月1日～2021年8月2日）

中国本土株式マザーファンド第2号の第10期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	中国の取引所に上場している人民元建ての株式（以下「中国A株」といいます。）、中国A株と投資成果が連動する債券および中国A株を主要投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		CSI300指数 (円換算)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
6期 (2017年7月31日)	26,678	34.9	ポイント 60,964.56	% 23.2	% 97.2	% -	百万円 1,871
7期 (2018年7月31日)	28,643	7.4	57,225.50	△6.1	97.2	-	1,524
8期 (2019年7月31日)	30,596	6.8	61,073.65	6.7	96.6	-	1,342
9期 (2020年7月31日)	40,252	31.6	69,469.76	13.7	98.3	-	1,472
10期 (2021年8月2日)	46,270	15.0	81,652.29	17.5	97.6	-	1,699

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) CSI300指数 (円換算) は、CSI300指数をアセットマネジメント One が円換算したものです (以下同じ)。

(注3) CSI300指数は中証指数有限公司の算出する指数で、著作権等のあらゆる権利は中証指数有限公司に帰属します (以下同じ)。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

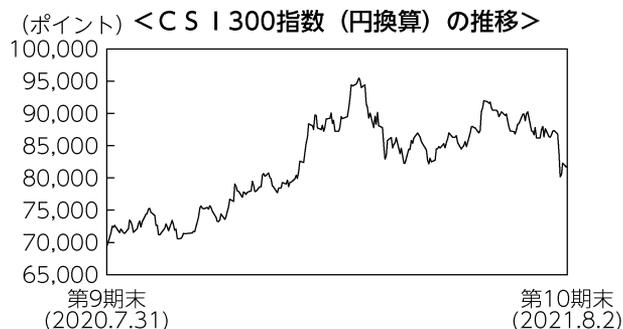
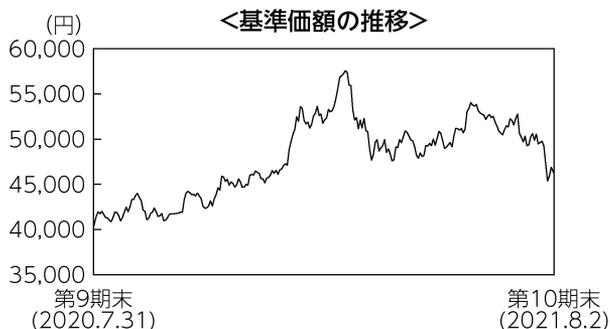
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		C S I 3 0 0 指 数 (円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2020年 7 月 31 日	40,252	—	69,469.76	—	98.3	—
8 月 末	43,314	7.6	74,359.54	7.0	98.2	—
9 月 末	41,677	3.5	71,402.49	2.8	98.7	—
10 月 末	43,184	7.3	74,409.82	7.1	98.8	—
11 月 末	45,004	11.8	78,646.36	13.2	96.0	—
12 月 末	47,117	17.1	79,930.60	15.1	98.4	—
2021年 1 月 末	51,763	28.6	87,217.21	25.5	94.1	—
2 月 末	52,390	30.2	90,028.96	29.6	97.1	—
3 月 末	49,962	24.1	85,795.25	23.5	98.8	—
4 月 末	50,862	26.4	86,985.80	25.2	98.8	—
5 月 末	53,787	33.6	91,786.14	32.1	98.7	—
6 月 末	51,565	28.1	88,849.59	27.9	98.6	—
7 月 末	46,887	16.5	82,273.19	18.4	97.7	—
(期 末)						
2021年 8 月 2 日	46,270	15.0	81,652.29	17.5	97.6	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年8月1日から2021年8月2日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は46,270円となり、前期末比で15.0%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

経済の正常化に伴い中国の経済指標や企業業績が順調に回復し中国本土株式市場が上昇したこと、それを受けて、消費、ヘルスケア、テクノロジーセクター等の保有銘柄が大きく上昇したこと、また為替市場において人民元が円に対して上昇（円安）したことにより、基準価額は前期比で上昇しました。

投資環境

期前半は新型コロナウイルスのワクチン開発とその後の接種開始を受け経済正常化への期待が高まったことや、米大統領選挙においてバイデン氏が勝利し米中関係の改善期待が高まったこと、堅調な中国の経済指標などを受けて大きく上昇しました。2021年2月下旬以降は、米長期金利の上昇や人権問題を巡る米中対立の激化が嫌気されて下落しました。5月以降は、インフレ率の上昇を受けた米国の早期利上げ観測が強まり下落材料となったほか、中国経済指標の減速、インターネット企業への規制強化、散発的な新型コロナウイルス感染拡大等、悪材料を受け下落幅が拡大しました。

ポートフォリオについて

次世代技術の普及に伴う成長が期待されるソフトウェアなどへの投資を継続した他、中国経済が減速しながらも安定した成長を続けるとの見方を基に、内需関連として業績拡大が見込める企業への投資を継続しました。

今後の運用方針

投資環境

中国経済に関しては、旺盛な内需および外需を背景として、各経済指標は概ね堅調に推移しており、企業業績も成長軌道に戻っています。また、世界では新型コロナウイルスのワクチンの接種が進捗しており、経済の正常化が緩やかながら着実に進んでいくものと考えられます。一方で、新型コロナウイルスの感染状況は地域によってはまだ楽観視できないことや、インターネット関連企業への規制強化、米中関係や地政学リスクなど、依然として様々な不確実性が存在していることは、市場の変動要因として認識しておくべき事柄であると考えています。当ファンドでは、そのようなリスク要因を注視しつつ、都市化や消費のアップグレード等の構造的な変化を捉え、テクノロジー、ヘルスケア、消費、生活必需品といった好業績が見込まれる内需関連株に引き続き重点投資を行う方針です。

運用方針

中国は先進国と比べても新しいテクノロジーの導入に積極的であり、5GやAIに代表される先進テクノロジーのビジネスへの応用が他国に比べて迅速に行えるとみており、こうした恩恵を受けると期待されるテクノロジー関連などへの投資を行う方針です。また、消費のアップグレードに伴う構造的な変化の恩恵を受ける内需関連企業へも投資を継続する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	28円 (28)	0.058% (0.058)	(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	13 (13)	0.027 (0.027)	(b) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	38 (37) (1)	0.078 (0.077) (0.001)	(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	78	0.163	
期中の平均基準価額は47,904円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は、「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2020年8月1日から2021年8月2日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	中 国	百株 8,883.5 (1,001.59)	千中国・元 26,350 (-)	百株 7,340	千中国・元 23,803

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	829,399千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,695,609千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.48

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2020年8月1日から2021年8月2日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千中国・元	千円	
SAIC MOTOR CORP LTD	113	578	1,060	17,990	自動車
TOPCHOICE MEDICAL CORPORATION	57	54	1,703	28,910	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	303	284	1,094	18,580	運送インフラ
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD	400	378	1,039	17,641	電子装置・機器・部品
CHANGCHUN HIGH & NEW TECHNOLOGY INDUSTRY GROUP INC	37	—	—	—	医薬品
ANGEL YEAST CO LTD	—	344	1,608	27,305	食品
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD	396.01	448.81	2,440	41,420	医薬品
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD	1,131	1,350	1,069	18,145	金属・鉱業
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LTD	1,000	—	—	—	電子装置・機器・部品
WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD	130	124	1,410	23,931	化学
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY CO LTD	312.4	295.4	1,057	17,947	ソフトウェア
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	744	1,114	444	7,543	石油・ガス・消耗燃料
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	38	30	5,036	85,484	飲料
HENGLI PETROCHEMICAL CO LTD	528.4	307.4	897	15,228	化学
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	366	—	—	—	建設資材
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	603	569	1,899	32,243	食品
LUZHOU LAOJIAO CO LTD	187	77	1,317	22,359	飲料
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	870	975	4,533	76,944	銀行
CITIC SECURITIES CO LTD/CHINA	772	730	1,649	27,987	資本市場
GUANGZHOU BAIYUN INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	633	597	522	8,865	運送インフラ
HUNDSUN TECHNOLOGIES CO LTD	146.24	196.34	1,093	18,563	ソフトウェア
ZHANGZHOU PIENITZHUANG PHARMACEUTICAL CO LTD	53	51	1,866	31,678	医薬品
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD	714	677	1,680	28,517	機械
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	275.8	437.12	767	13,026	金属・鉱業
NARI TECHNOLOGY CO LTD	245	294	921	15,647	電気設備
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	658	679	1,290	21,894	独立系発電事業者・エネルギー販売業者

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千中国・元	千円	
HAIER SMART HOME CO LTD	457	—	—	—	家庭用耐久財
HAITONG SECURITIES CO LTD	938	885	977	16,581	資本市場
CHINA VANKE CO LTD	712	512	1,057	17,952	不動産管理・開発
SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS CO LTD	—	223	903	15,327	ホテル・レストラン・レジャー
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC	378	361	1,714	29,101	家庭用耐久財
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEERING	181.6	—	—	—	バイオテクノロジー
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	—	1,619	1,214	20,607	メディア
ZHEJIANG SUPOR COOKWARE CO LTD	72	—	—	—	家庭用耐久財
POLY REAL ESTATE GROUP CO LTD	361	519	519	8,816	不動産管理・開発
AIR CHINA LTD	472	472	310	5,270	旅客航空輸送業
INDUSTRIAL BANK CO LTD	880	1,162	2,053	34,846	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CHINA	766	697	3,740	63,486	保険
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	—	1,990	1,188	20,162	金属・鉱業
PETROCHINA CO LTD	626	1,014	474	8,053	石油・ガス・消耗燃料
AVIC JONHON OPTRONICTECHNOLOGY CO LTD	110.2	—	—	—	電子装置・機器・部品
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	246	376	978	16,604	保険
CRRC CORP LTD	402	—	—	—	機械
BEIJING ORIENTAL YUJONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD	288	409.5	2,083	35,360	建設資材
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO LTD	88	82	1,294	21,972	バイオテクノロジー
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO LTD	—	330	2,569	43,605	機械
GLODON SOFTWARE CO LTD	225	213	1,341	22,770	ソフトウェア
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD	957	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD	157	111	2,675	45,400	専門小売り
ACCELINK TECHNOLOGIES CO LTD	222	222	608	10,330	電子装置・機器・部品
WUHU SANQI INTERACTIVE ENTERTAINMENT NETWORK TECHNOLOGY GROUP CO	236	—	—	—	娯楽
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECHNOLOGY CO LTD	409	—	—	—	電子装置・機器・部品
BYD CO LTD	—	32	847	14,375	自動車
CENTRE TESTING INTERNATIONAL GROUP CO LTD	580	546	1,482	25,158	専門サービス
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	230	285.25	1,674	28,417	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SHENZHEN SUNWAY COMMUNICATION	132	—	—	—	通信機器
VENUSTECH GROUP INC	230	230	728	12,362	ソフトウェア
EAST MONEY INFORMATION CO LTD	970.8	910.56	2,827	47,983	資本市場
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD	719.68	684.68	2,531	42,970	電子装置・機器・部品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(中国)	百株	百株	千中国・元	千円		
XI'AN LONGI SILICON MATERIALS CO LTD	169	219.8	1,888	32,050	半導体・半導体製造装置	
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	—	95	1,497	25,409	ライフサイエンス・ツール/サービス	
HEFEI MEIYA OPTOELECTRONIC TECHNOLOGY INC	335	311	1,537	26,094	機械	
MIDEA GROUP CO LTD	495	349	2,216	37,617	家庭用耐久財	
JUEWEI FOOD CO LTD	—	72	492	8,353	食品	
SHENNAN CIRCUITS CO LTD	87.2	—	—	—	電子装置・機器・部品	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	—	40	2,201	37,364	電気設備	
WUXI APPTTEC CO LTD	119	134.4	2,016	34,214	ライフサイエンス・ツール/サービス	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD	—	37	1,444	24,511	ヘルスケア機器・用品	
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD CO LTD	117.2	143.26	1,642	27,872	食品	
CHINA RESOURCES MICROELECTRONICS LTD	—	125.5	1,255	21,299	半導体・半導体製造装置	
SPRING AIRLINES CO LTD	199	193	916	15,548	旅客航空輸送業	
LENS TECHNOLOGY CO LTD	318	300	761	12,927	電子装置・機器・部品	
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD	—	136	763	12,962	機械	
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT CO LTD	179	286.4	2,176	36,940	電子装置・機器・部品	
WENS FOODSTUFFS GROUP CO LTD	233	—	—	—	食品	
DASHENLIN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	—	204.2	867	14,721	食品・生活必需品小売り	
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDUSTRIAL ZONE CO LTD	390	390	365	6,195	不動産管理・開発	
PROYA COSMETICS CO LTD	—	57	918	15,584	パーソナル用品	
WILL SEMICONDUCTOR CO LTD SHANGHAI	—	47	1,419	24,096	半導体・半導体製造装置	
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD	427	756	1,226	20,823	資本市場	
合 計	株 数 ・ 金 額	25,827.53	28,372.62	97,809	1,659,967	
	銘柄数 < 比率 >	65銘柄	66銘柄	—	<97.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2021年8月2日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,659,967	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	40,028	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,699,996	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,696,378千円、99.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年8月2日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.65円、1中国・元=16.971円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月2日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,699,996,770円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	40,028,820
株 式(評価額)	1,659,967,950
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,699,996,770
元 本	367,406,627
次 期 繰 越 損 益 金	1,332,590,143
(D) 受 益 権 総 口 数	367,406,627口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	46,270円

(注1) 期首元本額 365,875,489円
追加設定元本額 29,928,572円
一部解約元本額 28,397,434円

(注2) 期末における元本の内訳
新成長中国株式ファンド 367,406,627円
期末元本合計 367,406,627円

■損益の状況

当期 自2020年8月1日 至2021年8月2日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	23,390,893円
受 取 配 当 金	23,266,562
受 取 利 息	125,761
支 払 利 息	△1,430
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	169,230,593
売 買 益	455,278,714
売 買 損	△286,048,121
(C) そ の 他 費 用	△1,351,483
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	191,270,003
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,106,851,278
(F) 解 約 差 損 益 金	△93,602,566
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	128,071,428
(H) 合 計(D+E+F+G)	1,332,590,143
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,332,590,143

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。